

УДК 33.053

О.С. Степченкова

Ассистент кафедры международного бизнеса
ФГБОУ ВО «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

КОНТРОЛЬ ЗА СОБЛЮДЕНИЕМ КОМПАНИЯМИ ПРИНЦИПОВ ESG

Аннотация. Признаком становления зеленой экономики является рост экологической осознанности и социального ответственного поведения компаний, приводящий к интеграции их в цепочку создания ESG ценностей. Однако, при текущем повышенном интересе общества к данной тематике далеко не все компании трансформируют свою деятельность, следуя целям устойчивого развития, но хотят казаться таковыми. В статье освещаются функции сторон, участвующих в контроле за устойчивым развитием компаний, и предлагаются рекомендации по созданию ESG инициативы.

Ключевые слова: зеленые инвестиции, гринвошинг, принципы ESG, нефинансовая отчетность.

O.S. Stephenkova

MONITORING COMPANIES' COMPLIANCE WITH ESG PRINCIPLES

Abstract. The growth of environmental awareness and socially responsible behavior of companies is a sign of the formation of a green economy, leading companies to their integration into the ESG value chain. However, not all of them transform their activities by following the Sustainable Development Goals, in spite of current increased public interest to this topic, but they want to seem like such. The article highlights the functions of the parties involved into the monitoring process of the sustainable development of companies and also article offers recommendations for the creation of an ESG initiative.

Keywords: green investments, greenwashing, ESG principles, non-financial reporting.

Введение

Защита окружающей среды признается мировым сообществом одной из самых серьезных проблем. Для решения этой проблемы необходимы совместные усилия государственного и частного сектора, так как фондирование энергетического перехода и развитие устойчивой, в том числе зеленой, экономики требует огромных финансовых ресурсов. В последние годы наблюдается рост объемов инвестиций в зеленые ценные бумаги среди инвесторов всех категорий. Концепцию зеленого инвестирования раскрывает определение зеленых облигаций, данное Московской биржей. «Зеленые облигации — это облигации, поступления от размещения которых направляются исключительно на финансирование или рефинансирование (полное или частичное) новых и/или существующих зеленых проектов, и которые соответствуют четырем ключевым элементам Принципов зеленых облигаций [7]: «использование средств, процесс оценки и отбора проектов, управление средствами, отчетность» [9]. Доли рынка по выпуску ESG-облигаций распределились следующим образом: США – 19%, Китай – 12%, Франция – 11%, Германия – 7%, Нидерланды – 6%, Россия – 0,5% [2]. Количество компаний с ESG-рейтингом в США выросло с 20 в начале 2000-х годов до 800 в 2020 году [13]. Высокий интерес к зеленому инвестированию и принципам ESG существует и в России. Приверженность к принципам устойчивого развития декларируется 70-ю крупными российскими компаниями [11]. В СМИ и в научном дискурсе активно обсуждается тема о том, как расценивать явление ESG-инвестиций: как общечеловеческую ценность или как способ увеличить доходность компаний. Зеркалом деятельности компании в области устойчивого развития и ESG является ее нефинансовая отчетность.

Гипотеза

Тенденции устойчивого развития рождают гипотезу о текущем повышенном интересе общества к реализации целей устойчивого развития и принципов ESG. Информационный запрос общества может быть удовлетворен путем публикации предприятиями нефинансовой отчетности, унифицированной методики составления которой на сегодняшний день не существует. Перед предпринимательским сообществом появилась проблема выбора методики составления нефинансовой отчетности и перечня тех лиц, в интересах которых эта отчетность ведется.

Для обоснования данной гипотезы необходимо выявить перечень лиц, заинтересованных в контроле за соблюдением компаниями принципов ESG, и дать рекомендации по формированию плана действий по созданию методики ведения нефинансовой отчетности.

Методы

Для интерпретации результатов использован метод обобщения. Автором были проанализированы и систематизированы практические специализированные и научные публикации по теме исследования.

Результаты и обсуждение

Обеспечить успех компании в конкурентной борьбе в современных условиях и отвоевать место в экономике будущего становится практически невозможным без соблюдения принципов ESG (рис.1) и интеграции компании в цепочку создания ESG-ценностей.



Рисунок 1. Принципы ESG [15].

Так, обращение российского международного бизнеса к внедрению принципов ESG происходит не только ввиду роста его осознанности, но и ввиду повышения давления со стороны зарубежных потребителей российской продукции. Приверженность принципам ESG и проактивные действия в этой сфере становятся обязательными условиями для выхода на международный рынок. Кроме того, грядущая смена поколений в менеджменте среднего и высшего звеньев приведет к массовой реализации принципов устойчивого развития.

ESG-менеджмент – это такой способ управления, при котором обеспечивается достижение не только коммерческих целей компании, но и экологических, социальных и управленческих целей. Внедрение экологических принципов ESG способствует сокращению ущерба, наносимого окружающей среде. Внедрение социальных принципов меняет отношение компании к персоналу в пользу повышения качества условий труда, поддержания гендерного баланса, проявления социальной направленности в работе с поставщиками, клиентами, партнерами и потребителями. Управленческие принципы ESG проявляются в качестве и прозрачности отчетности, раскрытии ее нефинансовой информации, методах формирования оплаты труда руководства компании, благоприятной обстановке в офисах и на производстве, доверительными взаимоотношениями с

ИНВЕСТИЦИИ

акционерами, в наличии антикоррупционной составляющей в деятельности компании. Присутствие всех компонентов ESG в стратегии развития компании настолько важно в современных условиях, что нельзя исключить какой-либо из них. С другой стороны, эти компоненты настолько широки, что стратегия предприятия не всегда может охватить все их полностью. Целесообразным является нахождение разумного баланса интересов компании в следовании принципам ESG. Для компании существенность каждого компонента определяется видом деятельности. Так, например, для производственного предприятия важно уделять большее внимание снижению выброса отходов и подбору экологичных видов сырья (принцип E — environment). Для компаний сферы IT наибольший по важности вес будут иметь защита данных и управление персоналом (принципы S — social и G — governance). После выбора данные компоненты должны стать не просто украшением имиджа компании, но и частью отчетности о реально выполненных действиях.

Все большее число компаний говорят о ведении корпоративной политики, направленной на защиту окружающей среды. Компании, которые придерживаются стандартов ESG, привлекают больше инвестиций и имеют лучшую репутацию. При этом определить добросовестность компании в следовании зеленой повестке далеко не всегда представляется возможным, что стало поводом для множества злоупотреблений в данной сфере, которые получили название гринвошинга (greenwashing). Гринвошинг — поведение, при котором, например, бизнес лишь заявляет об экологических намерениях, но не исполняет их либо выполняет заведомо неэкологичные действия, либо от случая к случаю выставляет напоказ акции по «экологической ответственности». Перед мировой общественностью встала задача, как отличить реальную приверженность компаний ESG-принципам от пустых и ложных обещаний. Контроль за соблюдением компаниями ESG-принципов становится частью социально-экономической политики государства. Однако, мировой опыт показывает, что контрольные функции в области экологии и социально ответственного поведения компаний, по факту, осуществляются не только государственными органами власти. Анализ публикаций [4, 5, 10, 11, 12, 13, 14] по данной тематике показал, что активное участие в этом процессе принимают инвесторы, кредитные организации, рейтинговые агентства, общественность и др.

Таким образом, исключается приоритизация интересов одной стороны при принятии решений, и компании необходимо прислушиваться к мнению все большего числа заинтересованных сторон.

Инвесторы. До сих пор среди экспертов нет однозначного мнения, приводит ли инвестора «зеленость» финансовых инструментов к более низкой ставке в угоду защищенности в долгосрочной перспективе: доплачивает ли он своей недополученной выгодой, вкладывая ее в поддержание экологии? Решения инвесторов способствуют перенаправлению капитала в зеленые проекты. Выбор инвесторов определяется не только высокими финансовыми показателями деятельности компаний, но и наличием информации о ее социально ответственной деятельности и заботе о глобальном благосостоянии. «Миллениалы более заинтересованы в том, чтобы вкладываться в зелёные технологии, они думают о том, как вложенные деньги будут использоваться и учитывают ESG фактор при инвестировании. В ближайшие годы около 30 триллионов долларов перейдет от беби-бумеров к миллениалам в качестве наследства и эти деньги будут вкладываться с учётом ESG технологий» [1]. Наряду с удовлетворенностью от прибыльности зеленых ценных бумаг важным фактором для инвесторов становится моральное удовлетворение от того, что их инвестиции используются в благих для общества и природы целях. При этом выбор инвесторов должен быть максимально осознанным и продуманным, так как всегда присутствуют типичные для этой категории ценных бумаг риски. Прежде всего, это относительная неразвитость компаний зеленого сектора экономики по сравнению с традиционным, которая в дальнейшей перспективе

будет преодолена, и постоянный риск снижения цен на ископаемое топливо, который будет приводить к замедлению роста объемов зеленых инвестиций.

Государство. Одним из первых, кто поддержал глобальную зеленую повестку и возложил ответственность за ее соблюдение на бизнес, стал Суд Нидерландов, который постановил, что глобальная климатическая политика подлежит исполнению в рамках законодательства страны. В 2018 году компания «Royal Dutch Shell» публично объявила о намерении повысить экологичность своего бизнеса. На основании решения Суда Нидерландов нефтяная компания должна сократить объем вредных выбросов на 45% к 2030 году [10]. В США при Комиссии по ценным бумагам и биржам создана специальная комиссия, которая определяет риски, связанные с климатическими изменениями и их влиянием на бизнес и инвесторов, выявляет нарушения критериев ESG, подает иски в отношении компаний, которые не обеспечивают прозрачность отчетности [3]. В странах Евросоюза и Канаде введена плата за сверхнормативный выброс углекислого газа, в Китае запущена система торговли квотами, в США все большее количество штатов применяют квоты на парниковые выбросы [4].

Кредитные организации. Базовой частью развития ESG инвестирования является создание соответствующей финансовой инфраструктуры. В России Центральный банк РФ обеспечивает регуляторную среду для зеленых финансовых инструментов, организует их обращение, формирует культуру ответственного инвестирования, осуществляет трансграничное углеродное регулирование и обращение углеродных единиц, создает благоприятные условия для зеленых проектов, поддерживает финансовую стабильность. Российские банки все чаще учитывают ESG-рейтинг при кредитовании компаний, при этом размер процентной ставки связан с обязательством соответствия деятельности компании ESG-критериям. Сбербанком разрабатывается система ESG-скоринга с учетом экологических факторов [2]. Процентная ставка ESG-кредита, выданного Сбербанком шахте «Распадская», будет увеличена в случае недостижения предприятием установленных банком показателей. С 2019 года международные банки отказались от размещения ценных бумаг компаний, специализирующихся на добыче энергетического угля [13]. Компании, которые планируют длительную жизнь на рынке, должны переориентироваться на работу с учетом принципов ESG для обеспечения доступа к финансовым ресурсам в будущем.

Рейтинговые агентства. Актуальность мониторинга в сфере зеленых инвестиций признана многими рейтинговыми агентствами (зарубежными: MSCI, Institutional Shareholder Services, Sustainalytics, S&P Global, RAEX-Europe и др.; российскими: Национальное Рейтинговое Агентство, Рейтинговое Агентство «Эксперт РА», Агентство «Национальные Кредитные Рейтинги», Рейтинговое агентство АК&М). Так, высокий интерес к тематике ESG среди клиентов Moody's, привел к тому, что данная компания приобрела для этих целей рейтинговое агентство Vigeo Eiris. Рейтинговые агентства при оценке компаний используют открытые данные. Существенной проблемой сегодня является отсутствие у рейтинговых агентств единой таксономии для оценки соблюдения компаниями принципов ESG. Универсального подхода не существует, агентства используют различные разработанные ими методики. Такая картина недостаточно удовлетворяет потребности инвесторов в информации. Кроме того, возникающими расхождениями в оценках пользуются недобросовестные предприниматели, выдавая за зеленые проекты, которые таковыми не являются.

Общественность. Корпорации подчеркивают важность обратной связи с обществом и активно взаимодействуют с общественностью напрямую – через социальные сети. Высокая экоактивность наблюдается со стороны населения. Ярким примером и неким вызовом в текущей ситуации является противостояние между экоактивистами и Башкирской содовой компанией по поводу прекращения разработки содового месторождения (гора Куштау) [12]. Общественность выступает в качестве истца по делам о загрязнении окружающей среды. Например, в деле «Royal Dutch Shell» давление

ИНВЕСТИЦИИ

акционеров и экоактивистов привело к тому, что нефтяная компания поставила цель достижения углеродной нейтральности к 2050 году. Акционеров все чаще интересует обеспечение прозрачности методов начисления стимулирующих выплат в описании связи между декларируемыми компанией ESG-достижениями и размерами вознаграждений руководства. Поставщики и клиенты, применяющие принципы ESG в своей деятельности, будут требовать от компании того же, тем самым втягивая ее в устойчивые цепи создания ценности. Запросы сотрудников в обеспечении безопасности условий труда будут повышаться, что соответствует пирамиде потребностей Маслоу. В условиях пандемии сотрудники ожидают повышения социальной ответственности компании.

СМИ. Свой вклад в контроль за соблюдением критериев ESG вносят СМИ путем освещения публичных заявлений компаний, что позволяет общественности выявить несоответствия между их заявлениями и действиями.

Совет директоров. Задачами совета директоров является определение формы и содержания отчетности об устойчивом развитии, которая должна обеспечить информационные потребности различных пользовательских аудиторий; оценка достоверности представленной в ней информации; выбор целевой аудитории – заинтересованных сторон и потенциальных пользователей; выбор места ее размещения (например, на сайте компании); использование отчетности об устойчивом развитии в анализе результатов деятельности и оценке действий компании по созданию долгосрочной ценности [5].

Директор по устойчивому развитию. Всем отраслям бизнеса требуется все больше специалистов по устойчивому развитию – управленцев, имеющих кроссдисциплинарные компетенции. Задачами директора по устойчивому развитию являются мотивирование руководства и персонала компаний к созданию ESG-ценностей, разработка соответствующих им мероприятий.

На основании вышеизложенного, можно сделать заключение, что раскрытие нефинансовой информации приобретает все большую потребность. В виду того, что единые мировые стандарты в данной сфере не разработаны, выбор форм и инструментов раскрытия информации по устойчивости остается за компанией.

В мире существуют различные стандарты раскрытия информации по устойчивому развитию: стандарты устойчивого развития GRI направлены на раскрытие влияния бизнеса на изменение климата и различные сферы деятельности общества, SASB сосредоточен на раскрытии отраслевой нефинансовой информации, CDP предлагает инструменты для измерения воздействий на окружающую среду и взаимодействия всех заинтересованных сторон по данному вопросу, TCFD делает акцент на раскрытии климатической информации, объемах углеродоемких активов.

В РФ мероприятия по внедрению нефинансовой отчетности осуществляются с 2012 года [8] и методический инструментарий окончательно не сформирован. На сегодняшний день разработан проект перечня из 38 ключевых (базовых) показателей публичной нефинансовой отчетности, из которых 9 экономических показателей, 10 экологических, 13 социальных, 6 управленческих [6].

По мнению автора, для создания ESG инициативы, во избежание формального подхода в подготовке и реализации ESG проектов, что может привести к появлению признаков гринвошинга, а также для удовлетворения потребностей в актуальной информации всех заинтересованных сторон, при формировании плана действий по созданию методики ведения нефинансовой отчетности будут полезны следующие рекомендации.

Создание компетенции. Для реализации ESG стратегии сотрудникам необходимы соответствующие навыки и компетенции в области устойчивого развития, которые могут быть недостижимы или отсутствовать при текущей загруженности персонала. В такой

ситуации целесообразным является введение в штат должности менеджера по устойчивому развитию, а для крупных компаний целого отдела под его руководством.

Экологическая экспертиза. При разработке отчетности необходимо учитывать мнение внешних экспертов аналитических центров экологической направленности, а также ключевых стейкхолдеров компании, готовых поддержать ESG инициативу, постоянно актуализировать и расширять поле раскрытия информации. Глубокая интеграция ESG-политики будет способствовать накоплению экологической компетентности компании.

Регулярность. Необходим регулярный отчет о достижении показателей. Довольно часто компаниями анонсируются перспективы достижения определенных величин показателей по устойчивому развитию – через 10-20 лет. Отчет компании должен содержать реальные промежуточные KPI по устойчивому развитию, которые должны отражать экологические и другие улучшения, происходящие уже сегодня.

Стратегичность. Экологически ориентированное стратегирование должно соответствовать бизнес-профилю компании, оценивать риски и возможности при следовании критериям ESG для компании и общества.

Комплексный подход. Комплексный учет всех потенциальных рисков возможен с помощью цифровых технологий, ориентированных на большие данные, отражающие экологические, социальные и управленческие стороны деятельности компании.

Финансовая обеспеченность. Целесообразно формирование финансового резерва на поддержание компетенции и постоянное улучшение своей бизнес-модели в сфере ESG.

Целеполагание. Выбор и обоснование приоритетных целей реализации ESG-принципов в соответствии с целями и задачами устойчивого развития ООН.

Рефлексия. Постоянный мониторинг собственного положения в цепочке создания ценности, сопоставление полученного опыта с опытом зарубежных и российских компаний той же отрасли.

В заключение следует сказать, что в дальнейшем все большее число компаний, малых и крупных предприятий, будет подвержено глубокой экологической оценке. Все большее количество видов хозяйственной деятельности требуют изучения на предмет их «зелености» и соответствия критериям ESG, что в дальнейшем будет способствовать совершенствованию информационно-методического инструментария и нормативно-правовой базы в данной сфере: например, принятию закона о ESG-аудите компаний.

Список литературы

1. Галиева Т. Что такое ESG – это общечеловеческая цель или способ увеличить доходность компаний? Режим доступа: <http://press.russianews.it/press/что-такое-esg-это-общечеловеческая-цель/> (дата обращения 10.11.2021).
2. Кац Е. Все оттенки зеленого, или Трудности ESG-перехода. Режим доступа: <https://bosfera.ru/bo/vse-ottenki-zelenogo-ili-trudnosti-esg-perehoda> (дата обращения 12.11.2021).
3. Комиссия по ценным бумагам и биржам США создает целевую группу по вопросам климата и ESG. Режим доступа: <https://infragreen.ru/news/komissiya-po-czennym-bumagam-i-birzham-ssha-sozdaet-czelevuyu-gruppu-po-voprosam-klimata-i-esg.html> (дата обращения 15.11.2021).
4. Мотосова Е.А., Потравный И.М. Плюсы и минусы введения углеродного налога: зарубежный опыт и позиция России по Киотскому протоколу // ЭКО. 2014. №7 (481). Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/plyusy-i-minusy-vvedeniya-uglerodnogo-naloga-zarubezhnyy-opyt-i-rozitsiya-rossii-po-kiotskomu-protokolu> (дата обращения 10.11.2021).
5. Надзор за ESG вопросами: руководство для директоров. Режим доступа: <https://www.pwc.ru/ru/publications/collection/esg-guidebook-russian.pdf> (дата обращения 10.11.2021).
6. Проект Постановления Правительства РФ "Об утверждении перечня ключевых (базовых) показателей публичной нефинансовой отчетности" (по состоянию на 27.03.2019) (подготовлен Минэкономразвития России). Режим доступа: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=PNPA;n=46279#r482doSy7N2PMtw4> (дата обращения 09.11.2021).
7. Процесс подготовки эмиссии облигаций. Московская биржа. Режим доступа: <https://bondguide.moex.com/articles/bond-preparation-process/42> (дата обращения 05.11.2021).
8. План действий по реализации «Основ государственной политики в области экологического развития Российской Федерации на период до 2030 года» утв. Распоряжением Правительства

ИНВЕСТИЦИИ

- Российской Федерации от 18 декабря 2012 года № 2423-р Режим доступа: <http://static.government.ru/media/files/TdjRwbzMrCgoSzo3zdL5CxFygLU1O2n2.pdf> (дата обращения 09.11.2021).
9. Принципы зеленых облигаций 2018 Добровольные стандарты эмиссии зеленых облигаций. Режим доступа: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/Translations/2018/Russian-GBP2020-06-280920.pdf> (дата обращения 15.11.2021).
 10. Сарханянц К. Суд Нидерландов обязал Shell почти вдвое сократить вредные выбросы. Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/doc/4828064> (дата обращения 15.11.2021).
 11. Феоктистова Е. Н., Аленичева Л. В., Копылова Г. А., Озерянская М. Н., Пуртова Д. Р., Хонякова Н. В. Аналитический обзор корпоративных нефинансовых отчетов: 2017–2018 гг. выпуска. – М.: РСПП, 2019, 104 с.
 12. Шамина О., Захаров А., Киселева М., Ильин А. Конфликт вокруг Куштау: у кого и почему хотят отобрать Башкирскую содовую компанию? Режим доступа: <https://www.bbc.com/russian/features-53938341> (дата обращения 15.11.2021).
 13. Яснопольская Е. Всемирный банк отказывается финансировать добычу углеводородов. Режим доступа: <https://plus-one.rbc.ru/economy/vsemirnyy-bank-otkazyvaetsya-finansirovat-dobychu-uglevodorodov> (дата обращения 15.11.2021).
 14. ESG-принципы: что это такое и зачем компаниям их соблюдать. Режим доступа: <https://trends.rbc.ru/trends/green/614b224f9a7947699655a435><https://trends.rbc.ru/trends/green/614b224f9a7947699655a435> (дата обращения 02.11.2021).
 15. Who Cares Wins. Connecting Financial Markets to a Changing World. Recommendations by the financial industry to better integrate environmental, social and governance issues in analysis, asset management and securities brokerage https://d306pr3pise04h.cloudfront.net/docs/issues_doc/Financial_markets/who_cares_who_wins.pdf (дата обращения 06.11.2021).